
ATUAL CENÁRIO DA CRISE ECONÔMICA E PERSPECTIVAS - A Visão da Indústria -

Carlos Zignani

Porto Alegre, 19 de maio de 2009.

Agenda

- 1. Cenário Global**
- 2. Economia Americana**
- 3. Economia na Zona do Euro**
- 4. Economia Chinesa**
- 5. Economia no Brasil**
 - 5.1 Setor Externo**
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil**
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil**
 - 5.4 Perspectivas para 2009**
- 6. Conclusões**

1. Cenário Global

- Diminuição do crescimento global – PIB recuo de 3,6% para 1,5%
- Recessão – centrada (EUA, Europa e Japão)
- Desaceleração nas economias emergentes (Brasil, China e Índia)
- Contração do crédito se estenderá por todo 2009
- Tendência de manutenção dos índices de inadimplência elevados
- Fim da apreciação generalizada do dólar em 2009

Agenda

1. Cenário Global
2. **Economia Americana**
3. Economia na Zona do Euro
4. Economia Chinesa
5. Economia no Brasil
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil
 - 5.4 Perspectivas para 2009
6. Conclusões

2. Economia Americana

- Recessão – PIB negativo -0,3%
- Diminuição no consumo das famílias -0,5%
- Redução dos preços das *commodities* – reduzirá a inflação interna
- Saldo em transações correntes – menos 4,5% do PIB
- Resultado fiscal – menos 2,8% do PIB
- Desemprego – ainda em crescimento
- Investimentos – redução

Fonte: BEA – BLS – FEDERAL RESERVE

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. **Economia na Zona do Euro**
4. Economia Chinesa
5. Economia no Brasil
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil
 - 5.4 Perspectivas para 2009
6. Conclusões

3. Economia na Zona do Euro

- Crescimento negativo do PIB -1,3%
- Consumo das famílias – estável
- Inflação – redução motivada pela queda dos preços das *commodities*
- Saldo em transações correntes – estabilidade em relação ao PIB
- Resultado fiscal – negativo em 2,1% do PIB
- Taxa de juros básica – redução para 2,0%
- Desaceleração das exportações e dos investimentos

Fonte: BANCO CENTRAL EUROPEU

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. Economia na Zona do Euro
4. **Economia Chinesa**
5. Economia no Brasil
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil
 - 5.4 Perspectivas para 2009
6. Conclusões

4. Economia Chinesa

- PIB – redução para 8,0% - fim do ciclo de crescimento acima de 10,0%
- Consumo das famílias – estável
- Inflação interna – redução
- Transações correntes – redução de 8,0% para 5,0% do PIB
- Resultado fiscal – negativo em 2,0% do PIB
- Reservas internacionais – crescimento para 2,0 trilhões
- Recessão das economias desenvolvidas reduzirá as exportações e os investimentos
- Investimentos públicos – evitará uma desaceleração maior da economia

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. Economia na Zona do Euro
4. Economia Chinesa
5. **Economia no Brasil**
 - 5.1 **Setor Externo**
 - 5.2 **Desempenho da Indústria no Brasil**
 - 5.3 **Setor Automotivo no Brasil**
 - 5.4 **Perspectivas para 2009**
6. Conclusões

5. Economia no Brasil

5.1 Setor Externo

Exportações, Importações, Corrente de Comércio e Saldo Comercial



Fonte: BANCO CENTRAL

5. Economia no Brasil

- Cenário Externo
 - *Commodities* representam 60,0% das exportações e 35,0% a 40,0% das importações
 - Redução nos preços das *commodities*
 - Exportações – redução dos valores e quantidades exportadas
 - Importações – redução dos preços e quantidades importadas
 - Dificuldades na obtenção de créditos internacionais
 - Reservas estáveis ao redor de U\$ 200 bilhões
 - Taxa de câmbio R\$ 2,20 em dez/09
 - Balança comercial – U\$ 200 bilhões em dez/09
 - Investimento estrangeiro – U\$ 18 bilhões em dez/09

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. Economia na Zona do Euro
4. Economia Chinesa
5. **Economia no Brasil**
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 **Desempenho da Indústria no Brasil**
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil
 - 5.4 Perspectivas para 2009
6. Conclusões

5. Economia no Brasil

5.2 Desempenho da Indústria no Brasil

- Produção industrial – negativa $\pm 4,0\%$ do PIB
- Retomada do PIB – 2010 $\pm 3,5\%$ e 2009 $-0,5\%$
- Crescimento do PIB agropecuário e de serviços contribuirá para que o PIB Total seja somente $0,5\%$ negativo em 2009
- Desaceleração econômica será menos intensa e mais breve que as anteriores
- Preços das *commodities*, taxas de juros em queda – SELIC de $9,5\%$ em dez/09
- Redução dos investimentos
- Investimentos públicos e ações do governo evitarão uma recessão maior da economia

5. Economia no Brasil

- Volta da confiança e do crédito contribuirá para uma retomada mais rápida do desempenho industrial
- Recessão até meados do 3T09 e recuperação a partir do 4T09 – crescimento somente em 2010
- Consumo das famílias – redução do crédito e da massa salarial
- Transportes – desaceleração será menor do que a indústria em geral
- Redução na geração de postos de trabalho e aumento do desemprego – recuo na massa salarial

Fonte: IBGE – BANCO CENTRAL (FOCUS)

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. Economia na Zona do Euro
4. Economia Chinesa
5. **Economia no Brasil**
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil
 - 5.3 **Setor Automotivo no Brasil**
 - 5.4 Perspectivas para 2009
6. Conclusões

5. Economia no Brasil

5.3 Setor Automotivo no Brasil

Produção Brasileira de Veículos

ANOS	AUTOMÓVEIS/ VEÍCULOS COMERCIAIS	CAMINHÕES	CHASSI P/ÔNIBUS	TOTAL	Variação
1999	1.286,5	55,3	14,9	1.356,7	
2000	1.596,8	71,7	22,7	1.691,2	24,7%
2001	1.716,5	77,4	23,2	1.817,1	7,4%
2002	1.700,1	68,6	22,8	1.791,5	-1,4%
2003	1.722,0	78,9	27,0	1.827,9	2,0%
2004	2.181,1	107,3	28,8	2.317,2	26,8%
2005	2.377,4	118,0	35,4	2.530,8	9,2%
2006	2.471,2	106,0	33,8	2.611,0	3,2%
2007	2.794,7	137,1	39,1	2.970,9	13,8%
2008	3.009,0	167,3	44,1	3.220,4	8,4%
Cresc. Médio % a.a.	9,9	13,1	12,8	10,1	
1Q09	871,3	34,4	10,5	916,2	-16,4%
2009E ^(*)	3.021,0	117,0	32,0	3.170,0	-1,6%

(*) Estimativa considerando média dos meses de março e abril/2009, com a renovação das isenções de impostos.

5. Economia no Brasil

- Cenário Automotivo

- Crescimento médio dos últimos 9 anos foi de 10,0% ao ano
- No 1º quadrimestre de 2009 a produção total reduziu 16,4% s/mesmo período do ano anterior.

- Exportações do Setor:

		Volume	Δ %	Valores %
2007	26,6%	789,4 mil veículos		
2008	22,8%	734,6 mil veículos	-7,0	+3,5
1T09	13,4%	123,1 mil veículos	-50,3	-52,0

- Mercado Interno:

		Volume	Δ %
2007	73,4%	2.181,5 mil veículos	
2008	77,2%	2.485,8 mil veículos	+13,9
1T09	86,6%	793,1 mil veículos	

- Crise do setor de automóveis e comerciais leves está sendo superada pelas medidas adotadas pelo governo e a volta do crédito

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. Economia na Zona do Euro
4. Economia Chinesa
5. **Economia no Brasil**
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil
 - 5.4 **Perspectivas para 2009**
6. Conclusões

5. Economia no Brasil

5.4 Perspectivas para Alguns Setores da Indústria de Transformação

- Alimentos, bebidas, farmacêutica e perfumaria
 - são menos sensíveis aos ciclos econômicos
 - expectativas de redução das exportações
- Refino, petróleo e álcool
 - baixa sensibilidade aos ciclos econômicos domésticos
 - taxa de câmbio – pouca influência na produção e refino
 - possibilidade de crescimento entre 5,0% e 10,0% nos próximos dois anos
- Celulose e papel
 - setor pouco influenciado pela dinâmica doméstica
 - produção tem se elevado de forma consistente – provavelmente haverá reversão em 2009 pela desaceleração global

5. Economia no Brasil

- Metalurgia básica – produtos de metal
 - Crescimento da produção devido à expansão doméstica e mundial
 - nas recessões passadas a produção reduziu entre 13,0% a 21,0% com ciclo entre 2 e 10 meses
 - contração da produção pela redução na demanda global
- Têxtil, vestuário, couro e calçados
 - elevada sensibilidade aos ciclos econômicos
 - redução forte em períodos recessivos
 - desvalorização do câmbio – compensará os efeitos da demanda doméstica, favorecendo exportações e reduzindo a competição dos importados
- Linha branca - eletrodomésticos
 - bens duráveis são bastante sensíveis a renda e crédito
 - possibilidade de redução de produção
 - reversão – com a volta do crédito e redução de impostos

5. Economia no Brasil

- Mobiliário
 - produção recua muito em períodos recessivos
 - produção sensível a oferta de crédito
 - recessão contribui para redução da demanda externa
 - volta do crédito ou incentivos como redução de impostos provocará reversão das expectativas
- Máquinas e equipamentos
 - muito sensível aos ciclos econômicos
 - redução na oferta de crédito e do nível de confiança provocam diminuição forte na demanda
- Veículos e equipamentos para transporte
 - muito sensível aos ciclos econômicos
 - crescimento da produção deve-se à expansão do crédito e da renda
 - produção menor em 2009 $\pm 2,0\%$
 - Recuperação – com a volta do crédito e redução de impostos

Agenda

1. Cenário Global
2. Economia Americana
3. Economia na Zona do Euro
4. Economia Chinesa
5. **Economia no Brasil**
 - 5.1 Setor Externo
 - 5.2 Desempenho da Indústria no Brasil
 - 5.3 Setor Automotivo no Brasil
 - 5.4 Perspectivas para 2009
6. **Conclusões**

6. Conclusões

- A saúde financeira do país é boa
- O país está melhor posicionado do que a grande maioria dos países desenvolvidos
- O Brasil não sofre com os desequilíbrios que quebraram a economia mundial
- O país está numa situação confortável – a crise não foi aqui, fomos vítimas dela
- Quando a recessão passar o país sair-se-á melhor que a maioria dos outros países
- A credibilidade do país propiciou a retomada dos investimentos, especialmente na bolsa de valores

6. Conclusões

- A posição confortável do Brasil deve-se à inclusão de mais pessoas na economia de mercado
- Vamos sair da recessão ainda antes do final de 2009 – crescimento em 2010
- Ações que precisam ser tomadas pelo país:
 - redução da taxa de juros
 - redução da carga tributária
 - investimentos públicos (PAC)
 - redução dos preços dos combustíveis